

**SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA**

SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 17 440 000 DIRHAMS

SIÈGE SOCIAL : 2, ZANKAT TIHAMA - RABAT

R.C N° 1971 RABAT

**AVIS DE CONVOCATION**

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA, société anonyme au capital de 17 440 000,00 DH, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire annuelle au siège de la société 2, Zankat Tihama à Rabat, le

**Lundi 22 juin 2009 à 16 heures**

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ◆ Rapport du Conseil d'administration sur la gestion et les opérations de l'exercice 2008 ;
- ◆ Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux ;
- ◆ Approbation des bilans et comptes ;
- ◆ Quitus au Conseil d'administration ;
- ◆ Affectation des résultats ;
- ◆ Fixation des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration ;
- ◆ Renouvellement du mandat d'un administrateur ;
- ◆ Autorisation d'émission d'obligations ordinaires ;
- ◆ Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17-95 ;
- ◆ Approbation dudit rapport ;
- ◆ Quitus aux Commissaires aux Comptes ;
- ◆ Pouvoirs spéciaux à conférer aux administrateurs en vertu des articles 23 et 25 des statuts.

Pour prendre part à cette Assemblée :

**Les propriétaires d'actions au porteur** devront déposer ou adresser au siège social, 5 jours avant la réunion, une attestation de propriété et de blocage délivrée par la banque ou par l'intermédiaire financier habilité, dépositaire des titres.

**Les titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit en nominatif pur ou en nominatif administré, avant le 15 juin 2009 ; ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Les actionnaires qui ne pourraient assister à cette assemblée et qui désireraient s'y faire représenter, pourront retirer au siège social de la société une formule de pouvoir qu'ils voudront bien remplir.

**TRÈS IMPORTANT**

Les titulaires d'actions n'ayant pas encore inscrit leurs titres en compte sont invités à les déposer auprès de la Société Immobilière BALIMA, et ce, dans les meilleurs délais afin de pouvoir jouir des droits attachés aux titres.

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

*Le Conseil d'Administration*

**PROJET DES RESOLUTIONS****PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes relatifs au bilan arrêté au 31 décembre 2008, approuve ces rapports dans toutes leurs parties ainsi que le bilan de l'exercice 2008.

En conséquence, elle donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration de sa gestion pour l'exercice 2008.

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée approuve l'affectation du bénéfice proposée par le Conseil d'administration :

|  |     |                  |
|--|-----|------------------|
| Bénéfice de l'année 2008   |     | 6 941 004,78 DH  |
| • Réserve d'investissement   | (-) | 107 586,06 DH    |
| • Aux 174 400 actions composant le capital social un premier dividende statutaire de 3.00 DH. par action | (-) | 523 200,00 DH    |
| Ajouter le report à nouveau antérieur  | (+) | 5 791 149,54 DH  |
| Soit un solde disponible de  |     | 12 101 368,26 DH |
| • Aux 174 400 actions un super dividende de 23.00 DH. par action   | (-) | 4 011 200,00 DH  |
| Soit un solde au report à nouveau de   |     | 8 090 168,26 DH  |

Le dividende par action s'élèvera donc à 27.00 DH. contre remise du coupon n° 55 dont la date de mise en paiement sera fixée ultérieurement par le Conseil.

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale fixe à la somme de 370.000 DH. (TROIS CENT SOIXANTE DIX MILLE DIRHAMS) le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'administration pour l'exercice 2008.

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale prend acte de l'expiration du mandat d'administrateur de Madame Jacqueline

MATHIAS. Elle lui donne quitus entier et définitif de sa gestion pour le mandat expiré.

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale renouvelle le mandat de Madame Jacqueline MATHIAS, et ce pour une durée de six années qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale décide l'émission d'obligations ordinaires pour un montant maximum de 80 000 000 DH (QUATRE VINGT MILLIONS DE DIRHAMS). Elle délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à cette émission en une ou plusieurs fois, d'en définir les conditions et d'en fixer les modalités.

**SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi n° 17-95, approuve ce rapport.

**HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne aux Commissaires aux Comptes quitus entier et sans réserve de leur mission pour l'exercice 2008.

**NEUVIEME RESOLUTION**

Conformément aux articles 23 et 25 des statuts, l'Assemblée Générale donne tout pouvoir au Conseil d'Administration pour réaliser dans les meilleures conditions la cession des commerces issus de la propriété objet du Titre Foncier racine numéro 48676/R.

**DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne tout pouvoir au Conseil d'Administration pour réaliser dans les meilleures conditions la cession d'une fraction du Titre Foncier numéro 2393/R d'environ 600m<sup>2</sup> au sol.

# SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

BILAN DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

## BILAN ACTIF

| ACTIF   | EXERCICE              |                      | EXERC. PRECD         |                      |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | BRUT                  | AMORT.-PROV.         | NET                  | NET                  |
| <b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>     | 1 418 197.40          | 374 378.41           | 1 043 818.99         | 196 109.28           |
| - FRAIS PRELIMINAIRES                         |                       |                      |                      |                      |
| - CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES  | 1 418 197.40          | 374 378.41           | 1 043 818.99         | 196 109.28           |
| - PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS     |                       |                      |                      |                      |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>      | 2 737 998.00          | 16 901.50            | 2 721 096.50         | 2 710 134.50         |
| - IMMOBILISATIONS EN RECHERCHE ET DEVELOP.    |                       |                      |                      |                      |
| - BREVETS, MARQUES, DROITS & VAL. SIMILAIRES  | 23 598.00             | 16 901.50            | 6 696.50             | 10 134.50            |
| - FONDS COMMERCIAL                            |                       |                      |                      |                      |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES        | 2 714 400.00          |                      | 2 714 400.00         | 2 700 000.00         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>        | 64 476 161.26         | 27 989 836.00        | 36 486 325.26        | 37 980 425.06        |
| - TERRAINS                                    | 17 014 600.49         |                      | 17 014 600.49        | 17 014 600.49        |
| - CONSTRUCTIONS                               | 45 968 752.31         | 27 020 356.52        | 18 948 395.79        | 20 487 080.17        |
| - INSTAL. TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE   | 245 171.40            | 138 257.98           | 106 913.42           | 121 567.46           |
| - MATERIEL DE TRANSPORT                       | 636 977.03            | 468 097.02           | 168 880.01           | 232 210.01           |
| - MOBILIER, MAT. DE BUREAU ET AMENAG. DIVERS  | 610 660.03            | 363 124.48           | 247 535.55           | 124 966.93           |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES          |                       |                      |                      |                      |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS        |                       |                      |                      |                      |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>        | 203 333.85            |                      | 203 333.85           | 206 678.00           |
| - PRETS IMMOBILISES                           | 130 775.85            |                      | 130 775.85           | 152 520.00           |
| - AUTRES CREANCES FINANCIERES                 | 25 000.00             |                      | 25 000.00            | 25 000.00            |
| - TITRES DE PARTICIPATION                     |                       |                      |                      |                      |
| - AUTRES TITRES IMMOBILISES                   | 47 558.00             |                      | 47 558.00            | 29 158.00            |
| <b>ECART DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>        |                       |                      |                      |                      |
| - DIMINUTION DES CREANCES IMMOBILISEES        |                       |                      |                      |                      |
| - AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT      |                       |                      |                      |                      |
| <b>TOTAL I = (A+B+C+D+E)</b>                  | <b>68 835 690.51</b>  | <b>28 381 115.91</b> | <b>40 454 574.60</b> | <b>41 093 346.84</b> |
| <b>STOCKS (F)</b>                             | 19 275 157.87         |                      | 19 275 157.87        | 18 974 889.61        |
| - MARCHANDISES                                |                       |                      |                      |                      |
| - MATIERES ET FOURNITURES CONSOMMABLES        |                       |                      |                      |                      |
| - PRODUITS EN COURS                           |                       |                      |                      |                      |
| - PROD. INTERMEDIAIRES & PROD. RESIDUELS      |                       |                      |                      |                      |
| - PRODUITS FINIS                              | 19 275 157.87         |                      | 19 275 157.87        | 18 974 889.61        |
| <b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>      | 5 281 976.37          | 2 661 127.51         | 2 620 848.86         | 2 943 528.81         |
| - FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES ET ACOMPTES | 62 795.02             |                      | 62 795.02            | 89 107.47            |
| - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES                | 4 141 375.08          | 2 653 727.51         | 1 487 647.57         | 1 234 039.08         |
| - PERSONNEL                                   | 80 187.00             | 7 400.00             | 72 787.00            | 48 955.40            |
| - ETAT  | 934 197.52            |                      | 934 197.52           | 1 548 753.71         |
| - COMPTES D'ASSOCIES                          |                       |                      |                      |                      |
| - AUTRES DEBITEURS                            | 37 570.00             |                      | 37 570.00            |                      |
| - COMPTES DE REGULARISATION ACTIF             | 25 851.75             |                      | 25 851.75            | 22 673.15            |
| <b>TITRES &amp; VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>  |                       |                      |                      |                      |
| <b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>       |                       |                      |                      |                      |
| (ELEMENTS CIRCULANTS)                         |                       |                      |                      |                      |
| <b>TOTAL II (F + G + H + I)</b>               | <b>24 557 134.24</b>  | <b>2 661 127.51</b>  | <b>21 896 006.73</b> | <b>21 918 418.42</b> |
| <b>TRESORERIE - ACTIF</b>                     |                       |                      |                      |                      |
| - CHEQUES ET VALEURS A ENCAISSER              |                       |                      |                      | 153 032.75           |
| - BANQUES, T.G.E.C.P                          | 6 837 830.64          |                      | 6 837 830.64         | 4 795 199.67         |
| - CAISSES, REGIES ET ACCREDITIFS              | 1 092.50              |                      | 1 092.50             | 1 097.16             |
| <b>TOTAL III</b>                              | <b>6 838 923.14</b>   |                      | <b>6 838 923.14</b>  | <b>4 949 329.58</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>           | <b>100 231 747.89</b> | <b>31 042 243.42</b> | <b>69 189 504.47</b> | <b>67 961 094.84</b> |

## BILAN PASSIF

| PASSIF   | EXERCICE             | EXERC. PRECD         |
|--|----------------------|----------------------|
|  |                      |                      |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                              |                      |                      |
| - CAPITAL SOCIAL OU PERSONNEL (1)                    | 17 440 000.00        | 17 440 000.00        |
| - MOINS : ACTIONNAIRES, CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE  |                      |                      |
| CAPITAL APPELE DONT VERSE : 17 440 000.00            |                      |                      |
| - PRIME D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT              |                      |                      |
| - ECARTS DE REEVALUATION                             |                      |                      |
| - RESERVE LEGALE                                     | 1 744 000.00         | 1 744 000.00         |
| - AUTRES RESERVES                                    | 19 470 000.00        | 19 470 000.00        |
| - REPORT A NOUVEAU (2)                               | 5 791 149.54         | 5 900 787.07         |
| - RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (2)       |                      |                      |
| - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (2)                     | 6 941 004.78         | 4 075 962.47         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)</b>                | <b>51 386 154.32</b> | <b>48 630 749.54</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>                | <b>4 222 509.06</b>  | <b>5 825 334.58</b>  |
| - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT                       |                      |                      |
| - PROVISIONS REGLEMENTEES                            | 4 222 509.06         | 5 825 334.58         |
| <b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>                     | <b>3 983 155.88</b>  | <b>4 181 915.71</b>  |
| - EMPRUNTS OBLIGATAIRES                              |                      |                      |
| - AUTRES DETTES DE FINANCEMENT                       | 3 983 155.88         | 4 181 915.71         |
| <b>PROV. DURABLES / RISQUES ET CHARGES (D)</b>       | <b>189 562.58</b>    | <b>655 000.00</b>    |
| - PROVISIONS POUR RISQUES                            | 189 562.58           | 655 000.00           |
| - PROVISIONS POUR CHARGES                            |                      |                      |
| <b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>             |                      |                      |
| - AUGMENTATION DES CREANCES IMMOBILISEES             |                      |                      |
| - DIMINUTION DES DETTES DE FINANCEMENT               |                      |                      |
| <b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>                   | <b>59 781 381.84</b> | <b>59 292 999.83</b> |
| <b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>                | <b>9 408 122.63</b>  | <b>5 690 231.49</b>  |
| - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES                  | 1 666 777.90         | 2 398 678.28         |
| - CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTES            | 5 583 160.54         | 206 741.76           |
| - PERSONNEL  | 1 429 991.68         | 938 759.97           |
| - ORGANISMES SOCIAUX                                 | 180 359.71           | 124 861.88           |
| - ETAT   | - 337 997.92         | 1 209 646.02         |
| - COMPTES D'ASSOCIES                                 | 395 512.40           | 479 973.40           |
| - AUTRES CREANCES                                    | 490 318.32           | 310 888.46           |
| - COMPTES DE REGULARISATION PASSIF                   |                      | 20 681.72            |
| <b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b> |                      |                      |
| <b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>             |                      |                      |
| <b>TOTAL II (F + G + H)</b>                          | <b>9 408 122.63</b>  | <b>5 690 231.49</b>  |
| <b>TRESORERIE - PASSIF</b>                           |                      |                      |
| - CREDITS D'ESCOMPTE                                 |                      |                      |
| - CREDITS DE TRESORERIE                              |                      |                      |
| - BANQUES (SOLDES CREDITEURS)                        |                      | 2 977 863.52         |
| <b>TOTAL III</b>                                     |                      | <b>2 977 863.52</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>                    | <b>69 189 504.47</b> | <b>67 961 094.84</b> |

(1) Capital personnel débiteur (-)  
(2) Bénéficiaire (+), Déficittaire (-)

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

| INTITULE                                      | OPERATIONS           |                 | TOTAUX               | TOT. EXERC. PRECED.  |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|   | EXERCICE (1)         | EXERC. ANT (2)  |                      |                      |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                |                      |                 |                      |                      |
| - VENTE DE MARCHANDISES EN L'ETAT             |                      |                 |                      |                      |
| - VENTES DE BIENS ET SERVICES                 | 21 673 948.96        |                 | 21 673 948.96        | 20 154 046.94        |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                     | <b>21 673 948.96</b> |                 | <b>21 673 948.96</b> | <b>20 154 046.94</b> |
| - VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS (+ -)       |                      |                 |                      | 18 974 889.61        |
| - IMMOB. PROD. PAR L' ESE PR ELLE MEME        |                      |                 |                      | 3 407 414.91         |
| - SUBVENTION D'EXPLOITATION                   |                      |                 |                      |                      |
| - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION              |                      |                 |                      |                      |
| - REPRISES D'EXPLOIT. ; TRANSFERTS DE CHARGES | 556 927.42           |                 | 556 927.42           | 99 551.99            |
| <b>TOTAL I</b>                                | <b>22 230 876.38</b> |                 | <b>22 230 876.38</b> | <b>42 635 903.45</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                 |                      |                 |                      |                      |
| - ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISE              |                      |                 |                      |                      |
| - ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES | 373 741.85           |                 | 373 741.85           | 22 872 754.27        |
| - AUTRES CHARGES EXTERNES                     | 2 737 851.32         | 9 599.25        | 2 747 450.57         | 2 195 360.94         |
| - IMPOTS ET TAXES                             | 1 704 725.80         |                 | 1 704 725.80         | 1 826 653.98         |
| - CHARGES DE PERSONNEL                        | 5 853 690.97         |                 | 5 853 690.97         | 4 663 735.49         |
| - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION               | 360 000.00           |                 | 360 000.00           | 380 000.00           |
| - DOTATION D'EXPLOITATION                     | 2 533 151.71         |                 | 2 533 151.71         | 2 181 838.07         |
| <b>TOTAL II</b>                               | <b>13 563 161.65</b> | <b>9 599.25</b> | <b>13 572 760.90</b> | <b>34 120 342.75</b> |
| <b>RESULTATS D'EXPLOITATION III (I-II)</b>    |                      |                 | <b>8 658 115.48</b>  | <b>8 515 560.70</b>  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                    |                      |                 |                      |                      |
| - PROD. TITRES PARTICIP. & AUTRES PROD. IMM.  | 695.82               |                 | 695.82               |                      |
| - GAINS DE CHANGE                             |                      |                 |                      |                      |
| - INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS      | 14 497.00            |                 | 14 497.00            | 13 137.70            |
| - REPRISE FINANCIERES TRANSFERTS DE CHARGES   |                      |                 |                      |                      |
| <b>TOTAL IV</b>                               | <b>15 192.82</b>     |                 | <b>15 192.82</b>     | <b>13 137.70</b>     |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                    |                      |                 |                      |                      |
| - CHARGES D'INTERETS                          | 111 261.33           |                 | 111 261.33           | 217 404.48           |
| - PERTES DE CHANGE                            |                      |                 |                      |                      |
| - AUTRES CHARGES FINANCIERES                  |                      |                 |                      |                      |
| - DOTATIONS FINANCIERES                       |                      |                 |                      |                      |
| <b>TOTAL V</b>                                | <b>111 261.33</b>    |                 | <b>111 261.33</b>    | <b>217 404.48</b>    |
| <b>RESULTAT FINANCIER VI (IV - V)</b>         |                      |                 | <b>-96 068.51</b>    | <b>- 204 266.78</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>              |                      |                 | <b>8 562 046.97</b>  | <b>8 311 293.92</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT (REPORTS)</b>             |                      |                 | <b>8 562 046.97</b>  | <b>8 311 293.92</b>  |
| <b>PRODUITS NON COURANTS</b>                  |                      |                 |                      |                      |
| - PRODUITS DE CESSION D'IMMOBILISATION        |                      |                 |                      | 40 625.00            |

(1) variation de stock: Stock final - stock initial; augmentation (+) diminution (-)  
(2) Achats revendus ou achats consommés = Achat - variation de stock

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

| I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)                    |  |               | EXERCICE                             | EXERCICE PRECEDENT |
|--|--|---------------|--------------------------------------|--------------------|
|  |  |               |                                      |                    |
| 1  | Ventes de marchandises (en l'état)                           |               |                                      |                    |
| 2  | - Achats revendus de marchandises                            |               |                                      |                    |
| I  | = MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT                           |               |                                      |                    |
| II   | + PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)                     | 21 673 948.96 | 42 536 351.46                        |                    |
| 3  | - Ventes de biens et services produits                       | 21 673 948.96 | 20 154 046.94                        |                    |
| 4  | - Variation des stocks de produits                           |               | 18 974 889.61                        |                    |
| 5  | - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même  |               | 3 407 414.91                         |                    |
| III  | - CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)                       | 3 121 192.42  | 25 068 115.21                        |                    |
| 6  | - Achats consommés de matières et fournitures                | 373 741.85    | 22 872 754.27                        |                    |
| 7  | - Autres charges externes                                    | 2 747 450.57  | 2 195 360.94                         |                    |
| IV   | = VALEUR AJOUTEE (I + II - III)                              | 18 552 756.54 | 17 468 236.25                        |                    |
| 8  | + Subventions d'exploitation                                 |               |                                      |                    |
| 9  | - Impôts et taxes  | 1 704 725.80  | 1 826 653.98                         |                    |
| 10   | - Charges de personnel                                       | 5 853 690.97  | 4 663 735.49                         |                    |
| V  | = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)                         | 10 994 339.77 | 10 977 846.78                        |                    |
|  | = INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (IBE)                     |               |                                      |                    |
| 11   | + Autres produits d'exploitation                             |               |                                      |                    |
| 12   | - Autres charges d'exploitation                              | 360 000.00    | 380 000.00                           |                    |
| 13   | + Reprises d'exploitation ; transferts de charges            | 556 927.42    | 99 551.99                            |                    |
| 14   | - Dotations d'exploitation                                   | 2 533 151.71  | 2 181 838.07                         |                    |
| VI   | = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)                           | 8 658 115.48  | 8 515 560.70                         |                    |
| VII  | ± RESULTAT FINANCIER   | -96 068.51    | -204 266.78                          |                    |
| VIII   | = RESULTAT COURANT (+ ou -)                                  | 8 562 046.97  | 8 311 293.92                         |                    |
| IX   | ± RESULTAT NON COURANT                                       | 1 556 092.81  | 927 771.45                           |                    |
| 15   | - Impôts sur les résultats                                   | -3 177 135.00 | -3 307 560.00                        |                    |
| X  | = RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)                        | 6 941 004.78  | 4 075 962.47                         |                    |
| II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (A.F.) |  |               | Exercice du 01/01/2008 au 31/12/2008 |                    |
|  |  |               | EXERCICE                             | EXERCICE PRECEDENT |
| 1  | Résultat net de l'exercice :                                 |               | 6 941 004.78                         | 4 075 962.47       |
|  | Bénéfice +   |               |                                      |                    |
|  | Parte -  |               |                                      |                    |
| 2  | + Dotations d'exploitation (1)                               |               | 2 156 476.16                         | 2 004 602.11       |
| 3  | + Dotations financières (1)                                  |               |                                      |                    |
| 4  | + Dotations non courantes (1)                                |               |                                      | 1 000 000.00       |
| 5  | - Reprises d'exploitation (2)                                |               | 465 437.42                           |                    |
| 6  | - Reprises financières (2)                                   |               |                                      |                    |
| 7  | - Reprises non courantes (2) (3)                             |               | 1 602 825.52                         | 122 825.51         |
| 8  | - Produits des cessions d'immobilisations                    |               |                                      | 40 625.00          |
| 9  | + Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées |               | -17 850.00                           | 21 250.00          |
| I  | CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)                          |               | 7 011 368.00                         | 6 938 364.07       |
| 10   | - Distributions de bénéfices                                 |               | 4 185 600.00                         | 4 185 600.00       |
| II   | AUTOFINANCEMENT (A.F.)                                       |               | 2 825 768.00                         | 2 752 764.07       |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

NOTA : Le calcul de la CAF peut également être effectué à partir de l'E.B.E.

# SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA

BILAN DU 1 JANVIER 2008 AU 31 DÉCEMBRE 2008

## DETAIL DES POSTES DU C.P.C

| INTITULE  | EXERCICE             | EXERC.PRECED         |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                            |                      |                      |
| <b>711 VENTES DE MARCHANDISES</b>                         |                      |                      |
| . VENTES DE MARCHANDISES AU MAROC                         |                      |                      |
| . VENTES DE MARCHANDISES A L'ETRANGER                     |                      |                      |
| . RESTE DU POSTE DES VENTES DE MARCHANDISES               |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  |                      |                      |
| <b>712 VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS</b>           |                      |                      |
| . VENTES DE BIENS AU MAROC                                |                      |                      |
| . VENTES DE BIENS A L'ETRANGER                            |                      |                      |
| . VENTES DE SERVICES AU MAROC                             |                      |                      |
| . VENTES DE SERVICES A L'ETRANGER                         |                      |                      |
| . REDEVANCES POUR BREVETS, MARQUES, DROITS                |                      |                      |
| . RESTE DU POSTE DES VENTES DE BIENS ET SERVICES PRODUITS | 21 673 948.96        | 20 154 046.94        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>21 673 948.96</b> | <b>20 154 046.94</b> |
| <b>713 VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS</b>               |                      |                      |
| . VARIATION DES STOCKS DE BIENS PRODUITS (1)              |                      | 18 974 889.61        |
| . VARIATION DES STOCKS DE SERVICES PRODUITS (1)           |                      |                      |
| . VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS EN COURS (1)           |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  |                      | <b>18 974 889.61</b> |
| <b>718 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                 |                      |                      |
| . JETONS DE PRESENCE RECUS                                |                      |                      |
| . RESTE DU POSTE (PRODUITS DIVERS)                        |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  |                      |                      |
| <b>719 REPRISES D'EXPLOITATION; TRANSFERTS DE</b>         |                      |                      |
| . REPRISES  | 556 927.42           | 99 551.99            |
| . TRANSFERTS DE CHARGE                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>556 927.42</b>    | <b>99 551.99</b>     |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                |                      |                      |
| <b>738 INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS</b>         |                      |                      |
| . INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES                          |                      |                      |
| . REVENUS DES CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS    |                      |                      |
| . PRODUITS NETS / CESSIONS TITRES ET VAL. DE PLACEMENT    |                      |                      |
| . RESTE DU POSTE INTERETS ET AUTRES PRODUITS FINANCIERS   |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>14 497.00</b>     | <b>13 137.70</b>     |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                             |                      |                      |
| <b>611 ACHATS REVENDUS DE MARCHANDISES</b>                |                      |                      |
| . ACHATS DE MARCHANDISES                                  |                      |                      |
| . VARIATION DES STOCKS DE MARCHANDISES (8)                |                      |                      |
| <b>TOTAL</b>  |                      |                      |
| <b>612 ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET DE FOURNITURE</b>  |                      |                      |
| . ACHATS DE MATIERES PREMIERES                            |                      |                      |
| . VARIATION DES STOCKS DE MATIERES PREMIERES              |                      |                      |
| . ACHATS DE MAT., FOURNITURES CONSOMMABLES ET D'EMBALL.   |                      | 22 426 482.52        |
| . VARIATION DES STOCKS DE MAT., FOURNITURES, EMBALL.      |                      |                      |
| . ACHATS NON STOCKES DE MATIERES ET DE FOURNITURES        | 372 184.56           | 436 744.35           |
| . ACHATS DE TRAVAUX, ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES    | 1 557.29             | 9 527.40             |

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

| NATURE   | Cumul début exercice<br>1 | Dotation de l'exercice<br>2 | Amortissements sur immobilisations sorties<br>3 | Cumul d'amortissement fin exercice<br>4=1+2-3 |
|--|---------------------------|-----------------------------|---|---|
| <b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>           | <b>721 466.88</b>         | <b>296 868.17</b>           | <b>643 956.64</b>                               | <b>374 378.41</b>                             |
| Frais préliminaires                            | 0.00                      | 0.00                        |   | 0.00  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices     | 721 466.88                | 296 868.17                  | 643 956.64                                      | 374 378.41                                    |
| Primes de remboursement des obligations        |                           |                             |   |   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>           | <b>12 023.50</b>          | <b>4 878.00</b>             | <b>0.00</b>                                     | <b>16 901.50</b>                              |
| Immobilisation en recherche et développement   | 0.00                      |                             |   | 0.00  |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 12 023.50                 | 4 878.00                    |   | 16 901.50                                     |
| Fonds commercial                               |                           |                             |   |   |
| Autres immobilisations corporelles             |                           |                             |   |   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>             | <b>26 152 956.01</b>      | <b>1 854 729.98</b>         | <b>9.00</b>                                     | <b>28 007 675.99</b>                          |
| Terrains                                       |                           |                             |   |   |
| Constructions                                  | 25 290 292.95             | 1 730 063.57                |   | 27 020 356.52                                 |
| Installations tech., matériel et outillage     | 110 858.94                | 27 399.04                   |   | 138 257.98                                    |
| Matériel de transport                          | 404 767.02                | 63 330.00                   |   | 468 097.02                                    |
| Mobilier, matériel de bureau et aménagement    | 347 037.10                | 33 937.38                   | 9.00  | 380 965.48                                    |
| Autres immobilisations corporelles             | 0.00                      |                             |   | 0.00  |
| Immobilisations corporelles en cours           |                           |                             |   | 0.00  |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>28 886 446.39</b>      | <b>2 156 476.15</b>         | <b>643 965.64</b>                               | <b>28 388 956.90</b>                          |

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

| NATURE                                       | SOLDE DEBUT EXERCICE (1) | Opérations de l'exercice (2) | Déclaration T.V.A. de l'exercice (3) | SOLDE FIN EXERCICE (1+2-3) |
|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| <b>A. T.V.A FACTUREE</b>                     |                          |                              | <b>814 586.12</b>                    | <b>- 814 586.12</b>        |
| <b>B. T.V.A RECUPERABLE</b>                  | <b>46 468.79</b>         | <b>134 204.81</b>            | <b>187 181.55</b>                    | <b>-6 507.95</b>           |
| . SUR CHARGES                                | 46 468.79                | 69 604.93                    | 122 581.67                           | -6 507.95                  |
| . SUR IMMOBILISATIONS                        |                          |                              |                                      |                            |
| <b>C. T.V.A DUE OU CREDIT DE T.V.A (A-B)</b> | <b>-46 468.79</b>        | <b>- 134 204.81</b>          | <b>627 404.57</b>                    | <b>- 808 078.17</b>        |

## TABLEAU DES CREANCES

| CREANCES                                    | TOTAL               | ANALYSE PAR ECHEANCE |                     |                          | AUTRES ANALYSES    |                                      |                               |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
|   |                     | Plus d'un an         | Moins d'un an       | Echues et non recouvrées | Montant en devises | Montant sur l'Etat et Org. Publiques | Montant sur entreprises liées |
| <b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>                | <b>155 775.85</b>   | <b>155 775.85</b>    |                     |                          |                    |                                      |                               |
| . PRETS IMMOBILISES                         | 130 775.85          | 130 775.85           |                     |                          |                    |                                      |                               |
| . AUTRES CREANCES FINANCIERES               | 25 000.00           | 25 000.00            |                     |                          |                    |                                      |                               |
| <b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                 | <b>5 281 916.37</b> | <b>2 661 127.51</b>  | <b>2 620 848.86</b> |                          | <b>934 197.52</b>  |                                      |                               |
| . FOURNISSEURS DEBITEURS, AVANCES & ACOMPTE | 62 795.02           | 62 795.02            |                     |                          |                    |                                      |                               |
| . CLIENTS ET COMPTES RATTACHES              | 4 141 375.08        | 2 653 227.51         | 1 487 647.57        |                          |                    |                                      |                               |
| . PERSONNEL                                 | 80 187.00           | 7 400.00             | 72 787.00           |                          |                    |                                      |                               |
| . ETAT                                      | 934 197.52          |                      | 934 197.52          |                          | 934 197.52         |                                      |                               |
| . COMPTES D'ASSOCIES                        |                     |                      |                     |                          |                    |                                      |                               |
| . AUTRES DEBITEURS                          | 37 570.00           |                      | 37 570.00           |                          |                    |                                      |                               |
| . COMPTES DE REGULARISATION ACTIF           | 25 851.75           |                      | 25 851.75           |                          |                    |                                      |                               |

## TABLEAU DES PROVISIONS

| NATURE   | MONTANT DEBUT EXERCICE | DOTATIONS          |             |                 | REPRISES            |             |                     | MONTANT FIN EXERCICE |
|--|------------------------|--------------------|-------------|-----------------|---------------------|-------------|---------------------|----------------------|
|  |                        | Exploitation       | Financières | Non couran.     | Exploitation        | Financières | Non couran.         |                      |
| 1. PROVIS. POUR DEPRECIATION ACTIF IMMOBILISE  |                        |                    |             | 7 400.00        |                     |             |                     | 7 400.00             |
| 2. PROVISIONS REGLEMENTAIRES                   | 5 825 334.58           |                    |             |                 |                     |             | 16 028 25.52        | 4 222 509.06         |
| 3. PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES | 655 000.00             |                    |             |                 | 46 543 37.42        |             |                     | 189 562.58           |
| <b>SOUS TOTAL (A)</b>                          | <b>6 480 334.58</b>    |                    |             | <b>7 400.00</b> | <b>46 543 37.42</b> |             | <b>16 028 25.52</b> | <b>4 419 471.64</b>  |
| 4. PROVIS. POUR DEPRECIATION ACTIF CIRCULANT   | 2 368 541.96           | 37 667 5.55        |             |                 | 91 490.00           |             |                     | 2 653 727.51         |
| 5. AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES   |                        |                    |             |                 |                     |             |                     |                      |
| 6. PROVIS. POUR DEPRECIATION COMPTES DE TRESOR |                        |                    |             |                 |                     |             |                     |                      |
| <b>SOUS TOTAL (B)</b>                          | <b>2 368 541.96</b>    | <b>37 667 5.55</b> |             |                 | <b>91 490.00</b>    |             |                     | <b>2 653 727.51</b>  |
| <b>TOTAL (A + B)</b>                           | <b>8 848 876.54</b>    | <b>37 667 5.55</b> |             | <b>7 400.00</b> | <b>55 692 7.42</b>  |             | <b>16 028 25.52</b> | <b>7 073 199.15</b>  |

## TABLEAU DES DETTES

| DETTES                                   | TOTAL                | ANALYSE PAR ECHEANCE |                     |                      | AUTRES ANALYSES    |                                      |                               |                                 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|  |                      | Plus d'un an         | Moins d'un an       | Echues et non payées | Montant en devises | Montant sur l'Etat et Org. Publiques | Montant sur entreprises liées | Montants représentés par effets |
| <b>DE FINANCEMENT</b>                    | <b>3 983 155.88</b>  | <b>3 077 867.18</b>  | <b>905 288.70</b>   |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . EMPRUNTS OBLIGATAIRES                  |                      |                      |                     |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . AUTRES DETTES DE FINANCEMENT           | 3 983 155.88         | 3 077 867.18         | 905 288.70          |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| <b>DU PASSIF CIRCULANT</b>               | <b>10 084 118.47</b> | <b>3 955 12.40</b>   | <b>9 012 610.23</b> |                      |                    | <b>-337 997.92</b>                   |                               |                                 |
| . FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES      | 1 666 777.90         |                      | 1 666 777.90        |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . CLIENTS CREDITEURS, AVANCES ET ACOMPTE | 5 583 160.54         |                      | 5 583 160.54        |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . PERSONNEL                              | 1 429 991.68         |                      | 1 429 991.68        |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . ORGANISMES SOCIAUX                     | 180 359.71           |                      | 180 359.71          |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . ETAT                                   | 337 997.92           |                      | -337 997.92         |                      |                    | -337 997.92                          |                               |                                 |
| . COMPTES D'ASSOCIES                     | 395 512.40           | 395 512.40           |                     |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . AUTRES CREANCIERS                      | 490 318.32           |                      | 490 318.32          |                      |                    |                                      |                               |                                 |
| . COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF     |                      |                      |                     |                      |                    |                                      |                               |                                 |

## TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATION

| DATE DE CESSION OU DE RETRAIT | COMPTE PRINCIPAL | MONTANT BRUT | AMORTISSEMENTS CUMULES | VALEUR NETTE D'AMORTISSEMENT | PRODUIT DE CESSION | PLUS VALUE | MOINS VALUE |
|-------------------------------|------------------|--------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------|-------------|
|                               |                  |              |                        |                              |                    |            |             |
| <b>TOTAL</b>                  |                  |              |                        |                              |                    |            |             |

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2008 AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 25 Juin 2007, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la « SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA » au 31 Décembre 2008 comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 55.608.663,38 Dirhams dont un bénéfice net de 6.941.004,78 Dirhams.

### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix de procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

### Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la « SOCIETE IMMOBILIERE BALIMA » au 31 décembre 2008, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Fait à Casablanca, le 20 Mai 2009

Les Commissaires aux Comptes

ARJ ABDELAZIZ  
Expert-Comptable DPLF

ARJ ABDELAZIZ  
Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes  
8 Rue Prince Sefarhane  
10012 CASABLANCA

FFM AUDIT

FFM  
AUDIT  
Expert-Comptable associé